

Еженедельный Обзор

3 июля 2017 г.



Меланич М., Директор департамента аналитики +7 (727) 259 88 77 (722)
Соколова А., аналитик +7 (727) 259 88 77 (718)

Рыночные индикаторы

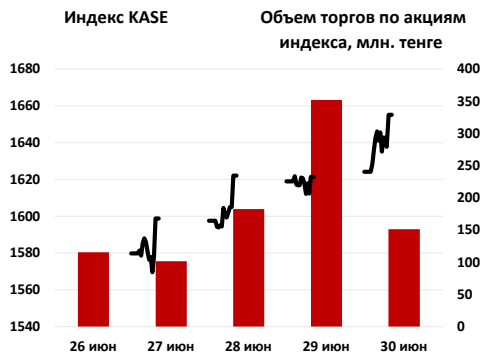
S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↓	↑	↑	↑	↓
-0,61%	5,44%	5,23%	2,38%	-1,21%

Основные события

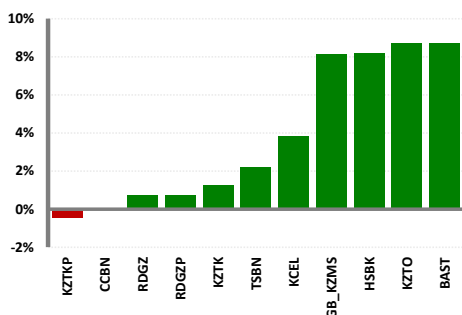
- Центральные банки США и ЕС настроены на ужесточение денежно-кредитной политики...
- Министерство торговли США повысило оценку роста ВВП США в 1 кв. 2017 г. с 1,2% до 1,4%...
- ФРС США по итогам второго раунда стресс-тестов одобрила планы выплаты дивидендов и выкупа акций всех 34 банков, подвергшихся стресс-тестированию...
- Акции компаний технологического сегмента подверглись распродажам...
- Добыча нефти в США за неделю сократилась на 1% и до 9,25 млн барр. в сутки...
- Впервые за последние 24 недели количество буровых установок в США сократилось...

Обзор по фондовому рынку

Внимание участников рынков на прошедшей неделе, преимущественно, было сосредоточено на комментариях глав центральных банков ЕЦБ и ФРС США, слова которых были восприняты как сигнал об ужесточении денежно-кредитной политики. В итоге, крупнейшие фондовые индексы США и Европы завершили торги недели в миноре...



Лидеры роста и падения



стр. 2

Календарь событий на неделю

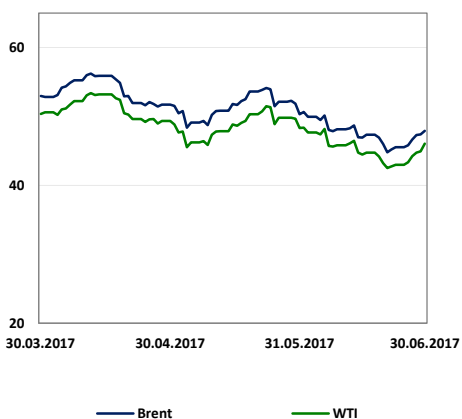
США	Событие
3 июл	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) от ISM (июнь)...
6 июл	Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе от ADP (июнь)/ Индекс деловой активности в непроизводственном секторе (PMI) от ISM (июнь) / Запасы сырой нефти...
7 июл	Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе (июнь)/ Уровень безработицы (июнь)...
Европа	Событие
3 июл	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) Германии и Великобритании/Выступление главы Банка Англии Карни...
4 июл	Индекс деловой активности в строительном секторе Великобритании/ Индекс деловой активности в секторе услуг Великобритании...
7 июл	Объем производства в обрабатывающей промышленности (м/м) (май)...
Китай	Событие
3 июл	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) от Caixin (июнь)...

Обзор валют

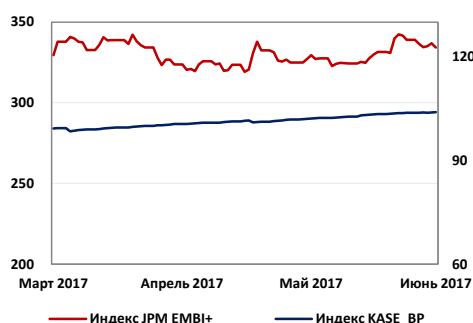
Макроэкономические данные

стр. 5

Динамика котировок на нефть



Динамика долгового рынка



Результаты торгов на рынке KASE за неделю

Эмитент	Знач., тенге	Изменение за				P/E
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года	
Казахмыс	↑ 2130	8,12%	8,1%	17,0%	189,7%	-
КазМунайГаз, ао	↑ 18300	0,72%	4,0%	-4,2%	30,2%	-
КазМунайГаз, ап	↑ 6750	0,75%	-8,8%	-22,4%	-43,3%	-
Казхателеком, ао	↑ 16200	1,25%	5,2%	-5,8%	68,7%	-
Казхателеком, ап	↓ 6350	-0,47%	-1,6%	-27,5%	-24,6%	4,71
Баст, ао	↑ 49092	8,69%	8,6%	18,5%	-	0,00
Кселл, ао	↑ 1350	3,85%	21,6%	16,4%	-22,3%	16,48
Халык Банк	↑ 74	8,15%	22,5%	28,9%	83,8%	5,52
Банк ЦентрКредит	↑ 156	0,00%	-0,6%	-7,6%	5,2%	-
АО "Казтрансойл"	↑ 1214,0	8,68%	-16,2%	-6,1%	61,9%	-
Цеснабанк	↑ 1942	2,19%	2,2%	0,0%	-1,8%	-

Еженедельный Обзор

3 июля 2017 г.



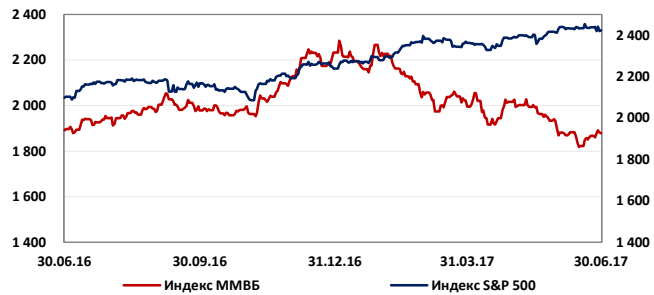
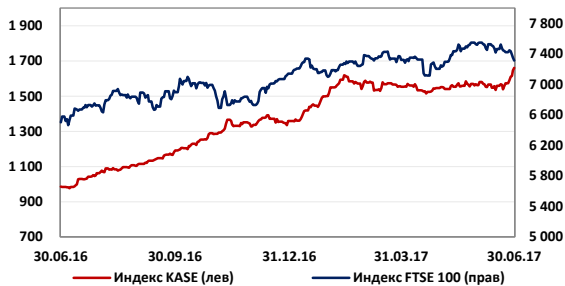
Фондовые рынки

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↓ 21 350	-0,21%	1,6%	3,0%	19,72%
S&P 500	↓ 2 423	-0,61%	0,5%	2,3%	17,74%
NASDAQ	↓ 6 140	-1,99%	-0,9%	3,8%	29,91%
FTSE 100	↓ 7 313	-1,50%	-2,8%	-0,8%	11,68%
DAX	↓ 12 325	-3,21%	-2,3%	0,6%	26,22%
CAC-40	↓ 5 121	-2,76%	-3,1%	0,6%	20,42%
Nikkei 225	↓ 20 033	-0,49%	1,9%	5,1%	14,80%
KOSPI	↑ 2 392	0,55%	1,9%	10,5%	24,16%
MEXBOL	↑ 49 857	1,79%	2,2%	2,0%	18,38%
BOVESPA	↑ 62 900	2,97%	0,3%	-3,6%	29,66%
MERVAL	↑ 21 913	4,02%	-2,0%	8,2%	152,84%
Shanghai C.	↑ 3 192	1,09%	2,4%	-0,6%	-1,31%
SENSEX	↑ 30 922	-0,70%	-0,7%	4,3%	10,88%
MMBB	↓ 1 880	0,64%	-1,1%	-7,0%	34,58%
PTC	↑ 1 001	1,22%	-5,0%	-12,0%	26,59%
KASE	↑ 1 660	5,44%	6,2%	6,6%	76,24%

Комментарии

На минувшей неделе внимание участников рынков было приковано к выступлениям глав центральных банков ЕС и США, от которых инвесторы ожидали сигналов по дальнейшим действиям в отношении денежно-кредитной политики. Напомним, что ранее глава ЕЦБ Марио Драги заявил, что центральный банк может сменить политику на нейтральную, в результате чего европейская валюта резко укрепилась относительно американской валюты, поскольку инвесторы восприняли информацию в качестве скорого ужесточения денежно-кредитной политики в еврозоне, включая переход к свертыванию стимулирующих программ. ЕЦБ в свою очередь принял решение вмешаться и пояснить участникам рынка то, что слова Марио Драги были неверно истолкованы инвесторами, однако инвесторы проигнорировали это предупреждение, подтолкнув евро к новым пикам. Дополнительное давление на крупнейшие индексы Европы могли оказать корпоративные события, которые отразились на снижении стоимости акций компаний Bayer AG (-8,72%), E.On SE (-7,07%), RW E AG (-6,92%), Beiersdorf AG (-5,52%), Deutsche Telekom AG (-5,26%), Henkel AG&Co KGaA Vorzug (-5,24%), Infineon Technologies AG (-4,57%), Merck KGaA (-4,56%), SAP SE (-4,41%) и Continental AG (-3,69%). В итоге, немецкий индекс DAX упал на 2,76% до 5 121 п., французский индекс CAC-40 скорректировался вниз на 2,76% до 5 121 п. и британский индекс FTSE 100 снизился на 1,50% до 7 313 п. Крупнейшие фондовые индексы США также завершили торги в красной зоне: технологический индекс Nasdaq понизился на 1,99% до 6 140 п., индекс S&P 500 снизился на 0,61% до 2 423 п. и промышленный индекс Dow Jones скорректировался вниз на 0,21% до 21 350 п. Несмотря на недостаточный уровень инфляции в США, глава ФРС США Джанет Йеллен подтвердила желание центрального банка США сохранить курс на ужесточение монетарной политики, в связи с чем вызвала спрос на казначейские облигации. Кроме того, инвесторы ожидают публикации стат. данных по американскому рынку труда страны, результаты которых будут обнародованы на текущей неделе. Гросадка технологического сектора также оказала давление на американские площадки, где акции Seagate Technology снизились на 8,59% и Micron Technology упали на 8,12%.

Динамика фондовых индексов

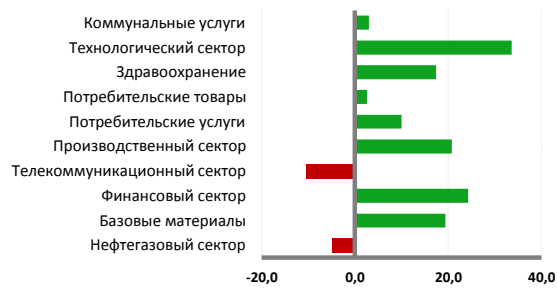


Динамика секторов экономики США

S&P 500 (Изменение за 1 неделю, %)



S&P 500 (Изменение за 1 год, %)



Еженедельный Обзор

3 июля 2017 г.



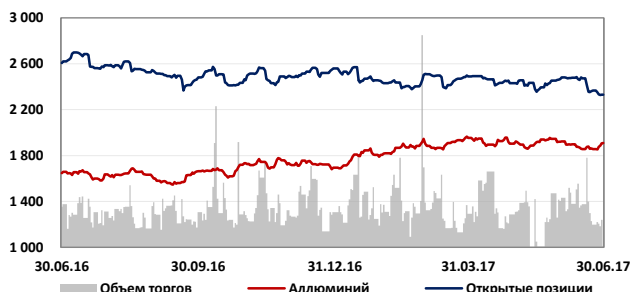
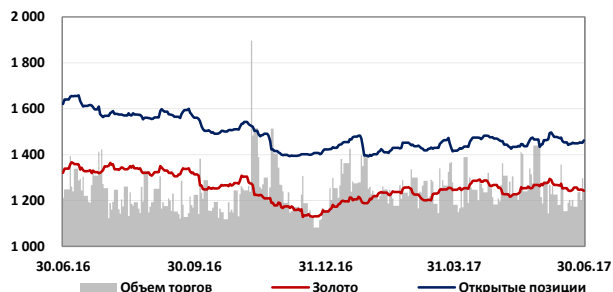
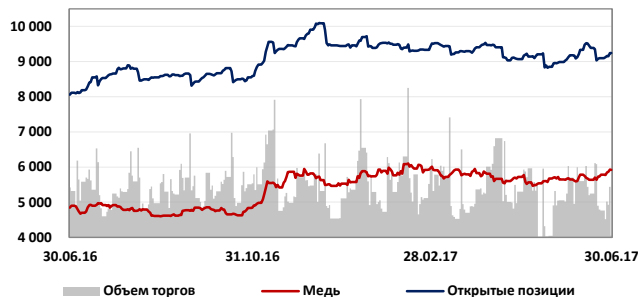
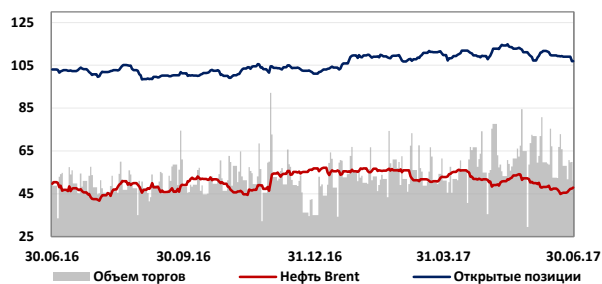
Товарно-сырьевые рынки

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	47,9	5,2%	-10%	-15%
WTI	баррель	46,0	7,0%	-9%	-13%
Золото	тр.унция	1242	-1,21%	0%	4%
Серебро	тр.унция	16,6	-0,52%	-8%	6%
Палладий	тр.унция	837	-4,33%	5%	5%
Платина	тр.унция	924	-0,61%	-3%	-23%
Никель	мт.тонна	9355	3,44%	-7%	-37%
Медь	фунт	5923	2,38%	0%	-6%
Цинк	мт.тонна	2757	1,88%	-4%	26%
Уран	фунт	20,5	1,74%	-15%	-42%
Алюминий	мт.тонна	1911	2,87%	-3%	5%
Пшеница	бушель	5,11	11,15%	21%	-12%
Кукуруза	бушель	371	3,56%	4%	-6%
Хлопок	мт.тонна	14665	-2,30%	-1%	11%
Сахар	мт.тонна	404	2,07%	-16%	6%
Соя	бушель	942	4,17%	-2%	-6%

Комментарии

По итогам недели нефтяные котировки продемонстрировали заметный рост. Так, стоимость североморской нефти марки Brent подпрыгнула на 5,2% до 47,9 долл. США за барр., а легкая американская нефть марки WTI подорожала на 7,0% до 46,0 долл. США за барр. На протяжении всей последней недели нефтяные котировки, преимущественно, демонстрировали восходящий тренд связанный с данными от Минэнерго США и нефтесервисной компании Baker Hughes. В среду Минэнерго США опубликовало еженедельные данные по запасам нефти в США, снижение которых оказалось ниже ожидаемого уровня, но лучше ранее опубликованных данных Американского института нефти, API (+851 тыс. барр.). Так, товарные запасы нефти в США повысились на 118 тыс. барр., добыча нефти сократилась на 1% или 100 тыс. барр. в сутки до 9,25 млн барр. в сутки, импорт подскочил на 140 тыс. барр. в сутки, резервы на терминале в Кушинге снизились на 297 тыс. барр. Стоит отметить, что сокращение добычи нефти в США носит временный характер, поскольку связан с последствиями тропического шторма «Синди», обрушившегося на Мексиканский залив. В пятницу инвесторы смогли порадоваться данным компании Baker Hughes, свидетельствующие о сокращении буровых установок в США впервые за последние 24 недели. Согласно данным компании Baker Hughes за период с 24 по 30 июня количество активных буровых установок по добыче нефти в США уменьшилось с 758 ед. до 756 ед. В тоже время на рынке сохраняются пессимистические настроения касательно сохранения дисбаланса на товарно-сырьевом рынке, в частности, ряд влиятельных экспертов, Bank of America Merrill Lynch Research, Societe Generale, Goldman Sachs, ухудшили прогнозы по стоимости нефти на ближайшие два года. Стоимость золота на конец месяца составила 1 242 долл.США/тр. унцию, что на 1,21% ниже показателя неделей ранее, в результате роста доходности государственных облигаций разных стран мира, в частности, прибыльность 10-летних государственных облигаций США и Германии достигла максимальных значений за пять недель, снизив привлекательность золота как безрискового актива. Промышленные металлы по итогам недели напротив подорожали: медь выросла на 2,38%, цинк прибавил 1,88%, алюминий подпрыгнул на 2,87%.

Динамика сырьевых товаров



Еженедельный Обзор

3 июля 2017 г.



Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	↓ 322,2	-1,21%	3,1%	2,4%	76,5%
EUR/KZT	↑ 368,2	0,84%	4,7%	9,5%	67,7%
GBP/KZT	↑ 419,6	1,17%	4,1%	7,1%	50,0%
USD/RUB	↓ 58,87	-0,98%	4,0%	4,9%	0,2%
EUR/USD	↑ 1,1426	2,07%	1,6%	7,0%	-4,8%
GBP/USD	↑ 1,3025	2,41%	1,0%	4,5%	-15,0%
USD/JPY	↑ 112,39	1,00%	1,5%	0,4%	-6,7%
USD/CNY	↓ 6,78	-0,81%	-0,5%	-1,6%	9,2%
USD/CAD	↓ 1,2964	-2,28%	-4,0%	-2,8%	10,0%
AUD/USD	↑ 0,7689	1,60%	3,5%	0,6%	-4,9%
USD/CHF	↓ 0,9579	-1,18%	-1,0%	-4,3%	-4,4%

Комментарии

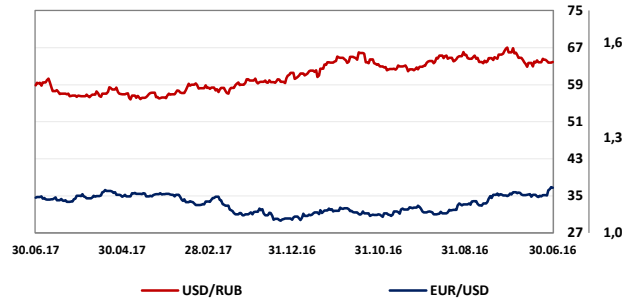
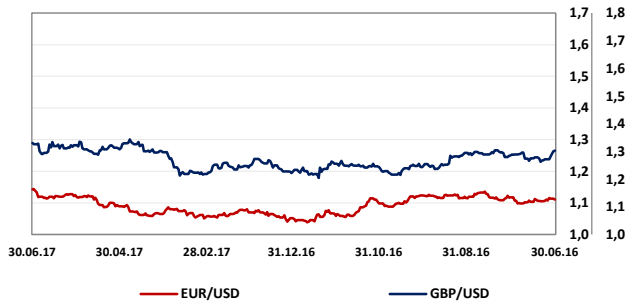
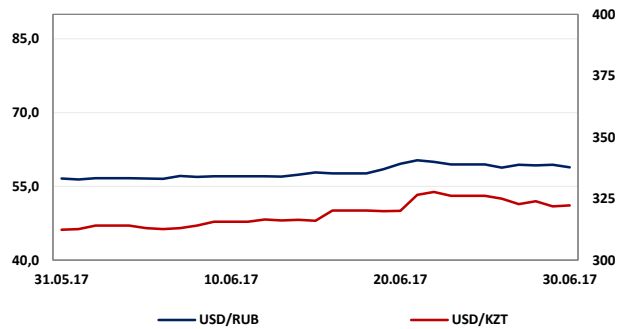
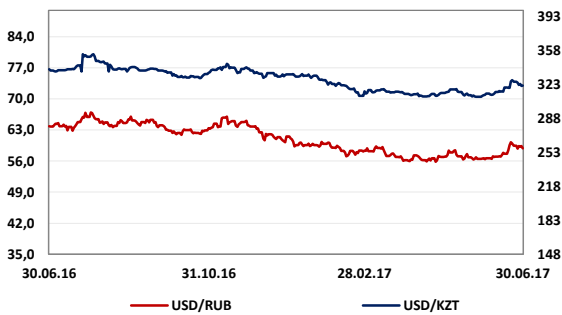
По итогам недели курс тенге укрепился по отношению к доллару США на 1,21% и зафиксировался на уровне 322,2 тенге.

Курс российского рубля укрепился по отношению к доллару США на 0,98% и составил 58,87 руб. за долл. США.

Укрепление курса тенге и российского рубля по отношению к доллару США обусловлено, преимущественно, удорожанием «черного золота». Кроме того, поддержку курсу российского рубля оказал налоговый период в России, который традиционно вызывает спрос на национальную валюту со стороны компаний-экспортеров.

Валютная пара EUR/USD завершила неделю ростом на 2,07% до 1,1426. Укрепление европейской валюты преимущественно связано с выступлением главы ЕЦБ Марио Драги, поскольку новость о восстановлении экономики еврозоны была воспринята инвесторами в качестве сигнала к возможному сворачиванию программы стимулирования экономики.

Динамика валютных пар



Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
1 - летние	↑ 1,230	2	8	20	101
2 - летние	↑ 1,384	4	10	10	72
10 - летние	↑ 2,305	16	10	-12	19
30 - летние	↑ 2,835	12	-3	-20	15

*Изменение указано в базисных пунктах, 1 бп = 0,01%

Рынки CDS

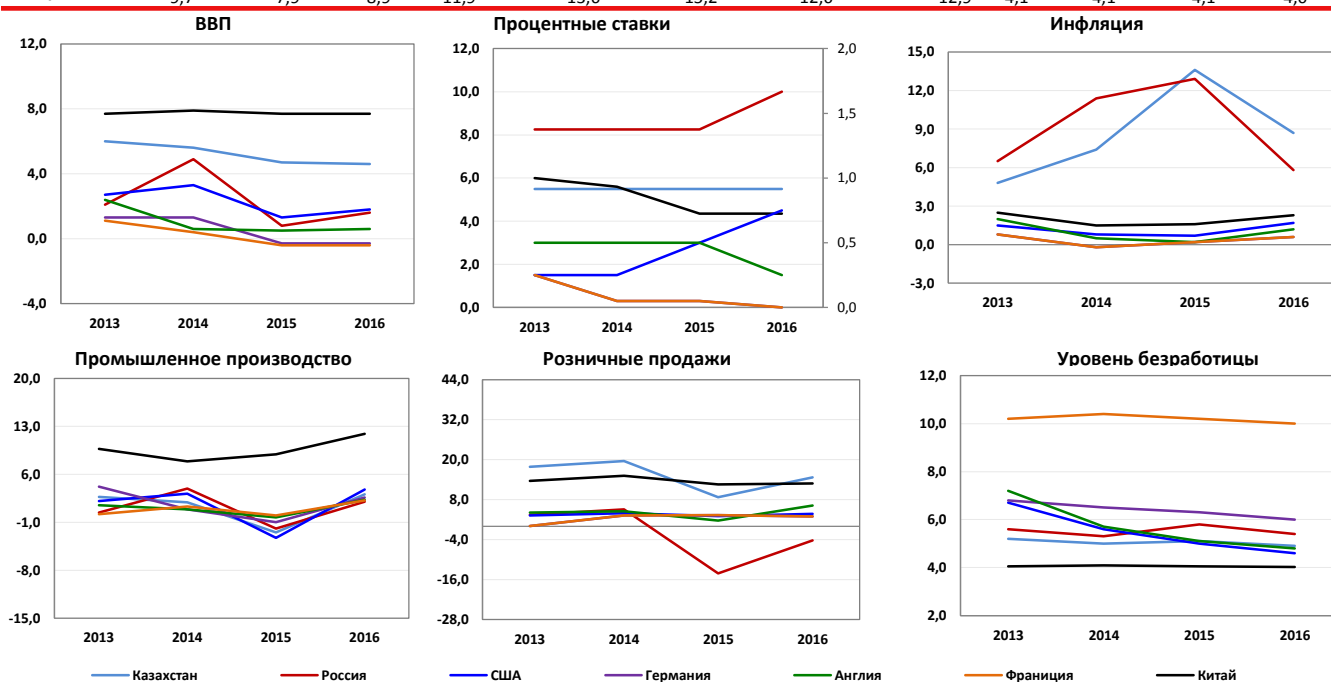
Страна	Знач.	Изменение за			52w мин.	52w макс.
		неделю	3 мес.	с нач.года		
Россия	↓ 170	0%	2%	-65%	145	263
Германия	↑ 15	0%	-11%	11%	11	25
Италия	↑ 146	0%	-14%	17%	124	197
Испания	↓ 65	0%	-16%	-30%	50	103
Греция	↓ 0	0%	0%	0%	871	1011

3 июля 2017 г.

Макроэкономическая статистика

Страна	ВВП, (%)				Процентные ставки, (%)			Уровень инфляции, (%)				
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Казахстан	6,0	5,6	4,7	4,6	5,50	5,50	5,50	5,50	4,8	7,4	13,6	8,7
Россия	2,1	4,9	0,8	1,6	8,25	8,25	8,25	10,00	6,5	11,4	12,9	5,8
США	2,7	3,3	1,3	1,8	0,25	0,25	0,50	0,75	1,5	0,8	0,7	1,7
Германия	1,3	1,3	-0,3	-0,3	0,25	0,05	0,05	0,00	0,8	-0,2	0,2	0,6
Англия	2,4	0,6	0,5	0,6	0,50	0,50	0,50	0,25	2,0	0,5	0,2	1,2
Франция	1,1	0,4	-0,4	-0,4	0,25	0,05	0,05	0,00	0,8	-0,2	0,2	0,6
Китай	7,7	7,9	7,7	7,7	6,00	5,60	4,35	4,35	2,5	1,5	1,6	2,3

Страна	Промышленное производство, (%)				Розничные продажи, (%)			Уровень безработицы, (%)				
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Казахстан	2,7	1,9	-2,5	3,1	17,9	19,6	8,7	14,7	5,2	5,0	5,1	4,9
Россия	0,4	3,9	-1,9	2,0	3,5	5,1	-14,1	-4,2	5,6	5,3	5,8	5,4
США	2,1	3,2	-3,3	3,8	3,3	3,9	3,1	3,7	6,7	5,6	5,0	4,6
Германия	4,2	0,9	-1,0	2,6	0,1	3,3	3,4	3,0	6,8	6,5	6,3	6,0
Англия	1,5	0,9	-0,3	2,3	4,1	4,5	1,7	6,2	7,2	5,7	5,1	4,8
Франция	0,2	1,3	0,0	2,2	0,1	3,3	3,4	3,0	10,2	10,4	10,2	10,0
Китай	9,7	7,9	8,9	11,9	13,6	15,2	12,6	12,9	4,1	4,1	4,1	4,0



* Знаком обозначен консенсус-прогноз агентства Bloomberg, данные в таблицах даны как изменение к предыдущему году (r/r).



Департамент Управления активами

Директор

Акинов Мурат
makinov@centras.kz

Специалист 1 категории

Рахимова Алия
ARakhimova@centras.kz

Специалист 2 категории

Байзолданова Аида
abaizoldanova@centras.kz

Аналитический Департамент

Директор

Меланич Маржан
mibraveva@centras.kz

Аналитик

Соколова Анна
asokolova@centras.kz

Управление по работе с клиентами

Зам. начальника Управления по работе с клиентами

Билецкая Светлана
sbiletskaya@centras.kz

Ведущий специалист

Алтынбекова Айдай
AAltynbekova@centras.kz

Специалист 2 категории

Департамент Торговых Операций

Директор

Даулетов Калмас
kdauletov@centras.kz

Треjder

Жумажанов Ельжан
ezhumazhanov@centras.kz

Треjder

Тельгузиев Айдос
ATelguziyev@centras.kz

Настоящий материал был подготовлен аналитическим отделом АО "Centras Securities". Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением АО "Centras Securities" купить, продать или вступить в какую-либо сделку в отношении каких-либо финансовых инструментов, на которые в настоящей публикации может содержаться ссылка. Настоящий документ содержит информацию, полученную из источников (Bloomberg, KASE), которые Centras Securities рассматривает в качестве достоверных. Однако АО "Centras Securities", его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность такой информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков Компании. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существа даваемых ими рекомендаций. Настоящая информация не предназначена для публичного распространения и не может быть воспроизведена, передана или опубликована, целиком или по частям, без предварительного письменного разрешения АО "Centras Securities".

© Centras Securities 2017 г.